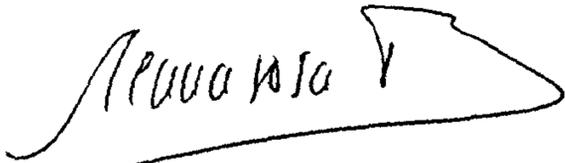


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **RENTAQUIL S.A.**:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **RENTAQUIL S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RENTAQUIL S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Pese a la adopción de las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad, la inflación del año en referencia fue alta. Durante el año 2001 la economía en el Ecuador, experimentó un mayor nivel de crecimiento y estabilidad que en el año anterior; sin embargo, existen otros factores que aún son inciertos y deben

ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno, a fin de completar todo el proceso de recuperación económica del país; la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe. Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación antes mencionada.



Ing. Cecilia Sosa O.
Registro S.C. N° 297

Marzo 20 del 2002

RENTAQUIL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresados en dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	5	53.985	107.865
Cuentas por cobrar clientes	6	81.668	47.982
Inventarios	7	5.852	2.902
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	184.871	68.712
Total activos corrientes		<u>326.376</u>	<u>227.461</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	9	923.703	645.552
OTROS ACTIVOS	10	<u>24.650</u>	<u>46.223</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.274.729</u></u>	<u><u>919.236</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Bancarias	11	121.346	0
Proveedores	12	35.668	105.982
Cuentas por pagar	13	257.256	64.411
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	27.649	5.582
Total pasivos corrientes		<u>441.919</u>	<u>175.975</u>
PASIVO LARGO PLAZO:	15	65.536	0
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	16	200	200
Reserva legal		669	0
Aportes para futura capitalización	17	388.320	388.320
Reserva de capital	18	348.047	348.047
Resultados acumulados		30.038	6.694
Total patrimonio		<u>767.274</u>	<u>743.261</u>
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1.274.729</u></u>	<u><u>919.236</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de los estados financieros

RENTAQUIL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresados en dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
VENTAS	1.027.213	609.582
COSTO DE VENTAS	-567.794	-317.772
MARGEN BRUTO	<u>459.419</u>	<u>291.810</u>
GASTOS OPERATIVOS Y VENTAS	-363.464	-250.771
UTILIDAD EN OPERACIONES	<u>95.955</u>	<u>41.039</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:		
Intereses	-19.847	24.992
Diferencial Cambiario	0	-5.849
Resultado por Exposición a la Inflación	0	-13.903
Otros ingresos, (gastos) neto	-18.497	-32.542
Total	<u>-38.344</u>	<u>-27.302</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>57.611</u>	<u>13.737</u>
15% TRABAJADORES	-8.642	-2.061
25% IMPUESTO A LA RENTA	-24.956	-4.982
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>24.013</u>	<u>6.694</u>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de los estados financieros

RENTAQUIL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
 (Expresados en dólares)

<u>2001</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al comienzo del año	200	388.320	0	0	0	6.694	348.047	743.261
Distribución de utilidades del año 2.000			669			-669	0	0
Utilidad neta del año						24.013		24.013
Saldo al final del año	<u>200</u>	<u>388.320</u>	<u>669</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30.038</u>	<u>348.047</u>	<u>767.274</u>

<u>2000</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al comienzo del año	200	298.320	0	0	25.311	0	0	323.831
Registro impuesto a la renta 1999					-6.580			-6.580
Efecto de la conversión de sucres a dólares				95.835	233.481			329.316
Aportes para futura capitalización recibido de accionistas		90.000						90.000
Transferencia a reserva de capital				-95.835	-252.212		348.047	0
Utilidad neta del año						6.694		6.694
Saldo al final del año	<u>200</u>	<u>388.320</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.694</u>	<u>348.047</u>	<u>743.261</u>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de los estados financieros

RENTAQUIL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresados en dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	943,595	617,367
Pagado a proveedores y empleados	-592,224	-272,233
Otros ingresos (gastos)	-38,344	-7,550
Efectivo neto (utilizado en)proveniente de actividades de operación	313,026	337,584
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento de propiedades, planta y equipo, neto	-488,253	-245,887
Adiciones de otros activos, neto		-44
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-488,253	-245,931
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones bancarias	121,346	0
Aportes en efectivo para futuros aumentos de capital		0
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	121,346	0
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	-53,880	91,653
Saldo al comienzo del año	107,865	16,212
Saldo al final del año	53,985	107,865

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de los estados financieros

(Continuación.....)

RENTAQUIL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresados en dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta del año	24,013	6,694
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	210,102	150,467
Amortización de otros activos	22,793	20,516
Diferencial cambiario	0	5,849
Efectos de conversión NEC 17	0	10,357
Otros	43,212	0
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	-33,687	7,785
Otras cuentas por cobrar	-123,484	23,524
Impuestos y retenciones	-37,107	-34,298
Inventarios	-2,950	-1,395
Cuentas por pagar	210,133	56,476
Obligaciones fiscales		1,609
Aportes futura capitalización		90,000
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>313,026</u>	<u>337,584</u>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de los estados financieros

RENTAQUIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresadas en dólares)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

RENTAQUIL- Es una sociedad anónima, constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Séptimo, en mayo 17 de 1995, su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil.

Su principal actividad es la importación, compra, venta, distribución y comercialización de automotores, sus repuestos, equipos, accesorios y lubricantes; así como también el alquiler o arrendamiento de toda clase de vehículos.

2. ASPECTOS ECONÓMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Sin embargo pese haber adoptado las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad durante el año, la inflación del año en referencia fue alta. Durante el año 2001, la economía ecuatoriana mostró un mayor nivel de crecimiento y estabilidad que en el año 2000, sin embargo existen otros factores que son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno; la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe. Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación mencionada

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos.

Durante el año 2000, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 16 y 17 y que tienen relación con la Corrección Monetaria Integral de los estados financieros y la conversión de estados financieros a fin de adoptar la dolarización.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas normas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad; y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales, mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Cambio de moneda.- Según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, a partir del 31 de marzo del 2000 toda la información financiera debe ser presentada en dólares americanos, en vez de sucres.

Inventarios.- Al costo actualizado de las últimas adquisiciones.

Propiedades, planta y equipo.- Al costo de adquisición ajustado. El costo ajustado de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos.

Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

Equipo de cómputo	20 %
Muebles y enseres	10 %
Vehículos	20 %
Herramientas de Patio	10 %
Letreros	10%
Programas de computación	20%
Instalaciones	10%
Motocicletas	20%

Otros activos.- Al costo ajustado en función a la fecha de inicio de sus operaciones a amortizarse en cinco años.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Provisión para cuentas dudosas.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que pueden producirse en la recuperación de la cartera, se establecen en base a lo determinado por la Ley de Régimen Tributario Interno y a la evaluación de las cuentas.

Participación trabajadores.- Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad contable.

Impuesto a la renta.- Para el año 2000, se aplica sobre las utilidades gravables, considerando la tasa del 25%, el valor del impuesto causado se carga a resultados del año. Para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el

país y la tarifa del 25%, sobre el resto de utilidades; la compañía registró el 25% de impuesto a la renta para el año 2001.

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la empresa están llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

4. CONVERSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con base a los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 se realizó la conversión de los estados financieros de sucres a dólares americanos, cuyos principales aspectos se exponen a continuación:

Reexpresión Monetaria Integral aplicable a los Estados Financieros hasta el 31 de marzo del 2000.- El porcentaje de inflación correspondiente al período entre el 1° de enero al 31 de marzo del 2000 fue aproximadamente el 32%. Los procedimientos de ajuste son aquellos establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. El resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período, en la cuenta de Resultado por Exposición a la Inflación.

Utilización del índice especial de Corrección de Brecha.- Durante los últimos años ha existido una brecha entre la inflación y la devaluación anual del sucre en relación con el dólar americano, en los primeros años de la década del noventa la inflación fue mayor que la devaluación, mientras que en los dos últimos años de dicha década la devaluación ha sido sustancialmente mayor a la inflación, y con el objeto de que puedan convertirse a dólares americanos los estados financieros, se debe realizar previamente a las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, lo siguiente: a) reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000 y b) ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar americano, por el índice especial de corrección de brecha, el mismo que surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior y el 31 de marzo del 2000.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha se registró en las siguientes cuentas: a) En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y, b) en la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y flujos de efectivo fueron convertidos a dólares americanos aplicando la tasa de cambio de 25.000 sucres por cada dólar para cada una de las cuentas que conforman esos estados.

Conversión de estados financieros.- los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados conforme se explica en los párrafos precedentes se dividieron para 25.000 con lo cual se obtuvo los saldos de los estados financieros a esa fecha convertidos a dólares americanos; dichos saldos son la base para iniciar la contabilidad en dólares americanos.

5. CAJA Y EQUIVALENTES

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Caja	250	125
Bancos	53.735	2.647
Inversiones temporales (1)	0	105.093
	<u>53.985</u>	<u>107.865</u>

(1) La composición de inversiones temporales es la siguiente:

	<u>2000</u>
• Inversión en Produfondos	19.243
• Inversión Fondos Banco de Guayaquil	<u>85.850</u>
	<u>105.093</u>

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El detalle del rubro por conceptos principales es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>Cientes Diario</u>		
Tarjetas de Crédito	7.456	3.206
Cientes Corporativos (1)	54.986	11.361
Cientes Varios	3.142	1.242
Otros Cientes Diario (2)	1.401	8.289
Total Cientes Diario	<u>66.985</u>	<u>24.098</u>
<u>Cientes Flota</u>		
Wackenhut	0	1.201
DHL del Ecuador	840	736
Mutualista Pichincha	187	187
El Comercio	3.102	3.452
Conecell	0	8.241
Bebidas Cítricas	0	665
Otecel S.A.	8.294	0
Aventis Pharma	0	6.810

Energy Corp	0	8.442
Licoresa	6.181	0
Pronaca	24	0
Drocaras	1.954	0
Nutrafood	0	28
Otros menores	0	21
Total Clientes Flota	20.582	29.783
Total clientes	87.567	53.881
Provisión para cuentas dudosas (3)	-5.899	-5.899
	81.668	47.982

(1) El detalle de clientes corporativos al 31 de diciembre del 2.001 y 2.000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
•Luninver	4.580	4.682
•Arseg	0	974
•Conecel	0	1.759
•Ceinmark	1.589	543
•SST Cia. Ltda.	0	440
•Interagua	26.450	0
•Seguros Colonial	10.620	0
•Servicio de Rentas Internas	2.174	0
•Siderúrgica Ecuatoriana	1.877	0
•Otros menores	<u>7.696</u>	<u>2.963</u>
	<u>54.986</u>	<u>11.361</u>

(2) El rubro de otros clientes diario se descompone en los siguientes conceptos:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
•Obracha	0	2.936
•Mauricio Vergara	1.380	1.380
•Pronaca	0	877
•Ecuempaques	0	531
•Otros menores	<u>21</u>	<u>2.565</u>
	<u>1.401</u>	<u>8.289</u>

(3) El saldo de la provisión para cuentas dudosas se mantiene igual desde el año 1.999.

7. INVENTARIOS

El detalle del rubro lo conforman repuestos y accesorios, tanto en el año 2.001 como en el año 2.000.

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Impuestos anticipados (1)	88.640	51.533
Compañías relacionadas	303	420
Gastos anticipados (2)	42.524	12.184
Otras cuentas por cobrar (3)	53.404	4.575
	<u>184.871</u>	<u>68.712</u>

(1) Dentro de este rubro se encuentran US\$ 86.303 por el año 2001 y US\$ 42.556 por el año 2000, que corresponden a crédito tributario del impuesto al valor agregado.

(2) El detalle de este rubro es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
•Seguros (1)	21.738	12.184
•Intereses bancarios	<u>20.786</u>	<u>0</u>
	<u>42.524</u>	<u>12.184</u>

(1) El movimiento del año de seguros anticipados fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial, neto	12.184	6.579
Adiciones, inclusiones y exclusiones	52.766	31.537
Conversión	0	1.682
Amortización	- 43.212	-27.614
Saldo final, neto	<u>21.738</u>	<u>12.184</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El desglose de este rubro es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Instalaciones	347	347
Muebles y enseres	18.747	16.739

Equipos de cómputo	14.822	10.210
Vehículos	1.197.293	951.508
Herramientas de Patio	1.679	1.679
Letreros	2.728	2.625
Programas de Cómputo	9.172	831
Motocicletas	4.575	6.469
Total activo fijo	1.249.363	990.408
Depreciación acumulada	- 325.660	-344.856
Total activo fijo neto	923.703	645.552

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial, neto	645.552	274.154
Adiciones	702.354	329.656
Retiros	- 214.101	-83.769
Conversión	0	275.978
Depreciación	- 210.102	-150.467
Saldo final, neto	923.703	645.552

10. OTROS ACTIVOS

El desglose de este rubro es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Garantías	1.856	636
Marcas y Patentes	7.549	7.549
Diferencial cambiario diferido	92.556	92.556
Total cargos diferidos	101.961	100.741
Amortización acumulada	- 77.311	-54.518
Total otros activos neto	24.650	46.223

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial, neto	46.223	30.294
Adiciones	1.220	44
Conversión	0	36.401
Amortización	-22.793	-20.516
Saldo final, neto	24.650	46.223

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

En este rubro se registra la porción corriente de las obligaciones bancarias, que al 31 de diciembre del 2.001 corresponden a operaciones con el Banco del Pichincha por US\$ 121.346; en el año 2.000 no se realizaron operaciones de crédito bancario.

Las operaciones de crédito con el Banco del Pichincha tienen su vencimiento total en agosto del año 2.003; se pactaron con una tasa de interés del 15% reajutable, y se encuentran respaldadas con garantías prendarias.

12. PROVEEDORES

El saldo se descompone en lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Demaruri	0	89.600
Bolsa de Valores	0	1.010
Radio Centro	0	1.404
Víctor Intriago	0	1.300
Vistazo	0	2.687
AC Frío	0	2.076
Comercial Importadora	2.950	0
Christian Martín	540	0
Fabrizio Guzmán	413	0
ACS Gachet	0	1.680
Otros menores	2.122	4.384
Proveedores servicios	9.164	1.841
Proveedores de vehículos	20.479	0
	<u>35.668</u>	<u>105.982</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compañías relacionadas (1)	153.096	15.521
Otras cuentas por pagar (2)	104.160	48.890
	<u>257.256</u>	<u>64.411</u>

(1) Este rubro se compone de los siguientes conceptos:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
•Comeraut	1.205	1.479
•Mareauto	15.381	3.542
•Motormazda	0	2.312
•Corporación Maresa	34.723	0
•Maresa	99.900	0
•ACS Gachet	1.887	0
•Marecorpor	<u>0</u>	<u>8.188</u>
	<u>153.096</u>	<u>15.521</u>

(2) El detalle de este rubro al 31 de diciembre del 2.001 corresponde a préstamos de terceras personas por US\$ 101.784 y otras cuentas por pagar menores por US\$ 2.376; al 31 de diciembre del 2000 el saldo corresponde a anticipos de clientes por venta de vehículos.

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Obligaciones Fiscales y Municipales:		
Retenciones en la fuente	1.461	1.281
IVA Retenido	375	218
Impuesto a la renta por pagar	15.900	0
Impuesto Renta empleados	0	148
Pasivos Acumulados	9.913	3.935
	<u>27.649</u>	<u>5.582</u>

15. PASIVO A LARGO PLAZO

En el año 2.001 se registra la porción largo plazo de las obligaciones con el Banco del Pichincha por US\$ 65.536, en el año 2.000, no existían operaciones de crédito,

Las operaciones de crédito con el Banco del Pichincha tienen su vencimiento total en agosto del año 2.003; se pactaron con una tasa de interés del 15% reajutable, y se encuentran respaldadas con garantías prendarias.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste de 5.000 participaciones de US\$ 0.40, valor nominal unitario, cuyo detalle es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Mocainsa	0	48
Macrofinsa	0	50
Corporación Maresa	200	102
	<u>200</u>	<u>200</u>

17. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Durante el año 2.000 la compañía recibió aportes para futura capitalización por compensación de créditos de Corporación Maresa por US\$ 90.000. El detalle de aportes al 31 de diciembre del 2.001 y 2.000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Mocainsa	0	5.780
Macrofinsa	0	6.021
Corporación Maresa	386.720	374.919
Ing. Javier Delsalto	1.600	1.600
	<u>388.320</u>	<u>388.320</u>

18. CONVERSION DE SUCRES A DOLARES DEL BALANCE GENERAL

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes se realizó la respectiva conversión de sucres a dólares del balance general, cuyo movimiento en el año 2.000 es el siguiente:

	<u>Resultado por Exposición a la Inflación</u>	<u>Reserva de Capital</u>	
		<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>
Saldo al inicio del año	-	-	25.311
Movimientos del año:			
Transferencias			-6.580
Ajuste por conversión NEC 17:			
Anticipados	514	1.196	
Diferidos	6.285	30.116	
Inventarios	560	763	
Propiedad, planta y equipo	60.380	215.599	
Cuentas patrimoniales	-81.642	-151.839	233.481
Saldo al final del año en dólares	<u>-13.903</u>	<u>95.835</u>	<u>252.212</u>

Reserva de capital.-

En este rubro se incluyen las cuentas: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria; cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación, hasta el período de transición (marzo 31 del 2000).

19. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compra de vehículos	302.865	123.550
Asesoría	100.800	0
Honorarios consultoría	3.800	3.500
Comisiones	71.849	49.651
Compra repuestos	13.732	9.855
Otros servicios	0	3.450

20. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

Año 2001:

Utilidad antes de impuestos y participación	57.611
(-) 15% Participación a trabajadores	-8.642
(-) Ingresos Exentos	-2.598
(+) Gastos no deducibles	53.455
Base imponible para impuesto a la renta	<u>99.826</u>
Impuesto a la renta 25%	<u>24.956</u>

Año 2000:

Utilidad antes de impuestos y participación	13.737
(-) Amortización de pérdidas tributarias	0
(-) Ingresos exentos	-11.231
(+) Gastos no deducibles	19.484
Utilidad antes de impuestos y participación trabajadores	<u>21.990</u>
15% Participación a trabajadores	-2.061
Base imponible para impuesto a la renta	<u>19.929</u>
Impuesto a la renta 25%	<u>4.982</u>

b) **Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-**

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al comienzo del año	-2.232	6.580
Efecto de la dolarización	0	0
Pagos efectuados	0	-6.580
Anticipo impuesto a la renta	-35	-2.303
Retenciones en la fuente	-6.789	-4.911
Impuesto del año	24.956	4.982
Saldo al final del año	<u>15.900</u>	<u>-2.232</u>